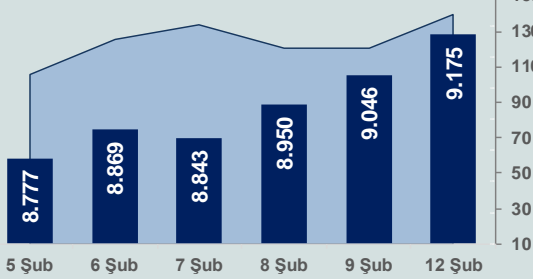


Bizim Günlük

13 Şubat 2024 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	255,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	7.809,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	139,2
BİST-100 F/K Cari	7,57
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	9.719,07	1,24%	21,17%
BİST-100 (TL)	9.174,58	1,42%	22,82%
BİST-30 (\$)	317,61	1,03%	16,41%
BİST-100 (\$)	299,82	1,21%	17,99%
BİST-Banka Endeksi	10.113,40	3,10%	16,02%
BİST-Mali Endeksi	9.686,45	1,41%	22,80%
BİST-Sınai Endeksi	14.178,93	2,00%	22,95%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	13.047	-1,5%	
TUPRS	9.053	3,2%	
ISCTR	5.883	5,9%	
SASA	5.373	1,2%	
EREGL	4.592	0,1%	
GUBRF	4.392	10,0%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PKART	10,0%	AVHOL	10,0%
ISBTR	10,0%	FENER	9,0%
IDGYO	10,0%	BEGYO	8,8%
BVSAN	10,0%	LIDFA	7,4%
TDGYO	10,0%	YAYLA	6,8%
UFUK	10,0%	ULAS	6,3%
KIMMR	10,0%	PEKGY	5,6%
PAPIL	10,0%	ENSRI	5,5%
HATSN	10,0%	SANFM	4,9%
EDIP	10,0%	SELGD	4,7%
GLBMD	10,0%	EUHOL	4,3%
MRSHL	10,0%	SAFKR	4,2%
MARBL	10,0%	MERIT	4,0%
VESTL	10,0%	KZGYO	3,9%
IMASM	10,0%	ULUFA	3,6%
REEDR	10,0%	MIPAZ	3,5%
GEDZA	10,0%	PRZMA	3,3%
MEGMT	10,0%	OZRDN	3,1%
FONET	10,0%	HUBVC	3,0%
KARTN	10,0%	VANGD	3,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi
13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Beklentisi Endeksi
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi
17:00	Almanya	Cari İşlemler Dengesi(Euro)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe pozitif başlayan ve 9.175,82 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %1,42 artışla 9.174,58 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,10 ve Sınai Endeksi %2,00 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan azalarak %42,75 ve 10 yıllık tahvil faizi 64 baz puan azalarak %25,24 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 30,59-30,73 ve Euro/TL 33,04-33,21 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 293,8 oldu.

TÜİK'in yayınlamış olduğu verilere göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2023 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre 12 bin kişi azalarak 3 milyon 98 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,8 seviyesine geriledi. İstihdam oranı 0,6 puan artarak %48,8 ve işgücüne katılma oranı ise 0,5 puan artarak %53,5 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak %15,5 oldu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, Cumhurbaşkanlığı Kabine toplantısı sonrasında açıklamalarında ülkenin risk primindeki azalışın sürdüğünün altını çizerek, "Önümüzdeki dönemde ekonomi programımızın müspet yansımalarını enflasyon başta olmak üzere diğer alanlarda net bir şekilde göreceğiz" dedi. Erdoğan, F-16 kararının da memnuniyet verici olduğunu söyleyerek Türk savunma sanayisinin bundan sonra daha hızlı yol kateteceğini belirtti.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 2023 yılı Eylül ayında %9,52 olan aylık kira artış oranının Ekim ayında %7,91'e, Kasım ayında %5,97'ye ve Aralık ayında %4,48'e düştüğünü söyleyerek orta vadede enflasyonla mücadele ve kiralardaki fiyat artışlarının önüne geçmek için konut arzı artırılarak, deprem kaynaklı konut stokundaki kayıpların telafisine yönelik yeni sosyal konut projeleri geliştirilmesini ve dar gelirdi vatandaşların konuta erişiminin artırılacağını ifade etti.

TCMB Başkanı Fatih Karahan ve Türkiye Bankalar Birliği üyelerinin bir araya geldiği toplantıda Türk lirası mevduatların payını artırmaya yönelik düzenlemeler, makroihtiyati çerçevede sadeleşme ve miktarsal sıkılaştırma adımlarıyla birlikte dezenflasyon süreci kapsamında para politikası görünümü değerlendirildi.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi %0,33 artışla 38.797,38 puana yükselirken, S&P500 Endeksi %0,09 azalarak 5.021,84 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,30 kayıpla 15.942,54 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü artışla kapattı.

ABD federal hükümetinin bütçe açığı, Ocak'ta geçen yılın aynı ayına göre %43 azalarak 22 milyar dolara geriledi. Hükümetin gelirleri, Ocak ayında %7 artarak 477 milyar dolara, harcamaları ise %3 artışla 499 milyar dolara yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi Ocak ayı tüketici beklentileri anketine göre Amerikalı tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi sabit kalarak %3 oldu ve son 3 yılın en düşük seviyesinde kalmaya devam etti.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faiz indirimlerinin muhtemelen yaza kadar gerçekleşmeyeceğini dile getirdi. Bostic, şu anda %3 civarında olan ülke enflasyon oranının 2024 sonuna kadar %2'ye yakın olacağını tahmin ettiğini belirtti.

Bugün Ne Bekliyoruz...

Asya piyasalarının çoğu tatil nedeniyle kapalı iken açık olanlarda karışık bir seyriz izleniyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 30,72 ve Euro/TL 33,10 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 104,2 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,0770 sınırında. Brent tipi petrol 82,1 dolardan, altının onsu 2.020,89 dolardan ve gramı ise 1995,9 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi yurt dışında ise ABD'de enflasyon, İngiltere'de işsizlik oranı ile Almanya'da cari işlemler dengesi ve ZEW ekonomik güven endeksi takip edilecek.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

Ocak ayında %6,70 artan TÜFE'nin Ocak 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Şubat ayında %3,51, 2024 yılı sonunda %42,04 ve 12 ay sonrasında %39,09 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2024 sonunda **40,00** ve 12 ay sonrasında ise **40,64** olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda **34,4** milyar dolar, 2025 yılında ise **33,3** milyar dolar **açık** vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla **%3,4** ve **%3,9** olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında **%45,00** ve 12 ay sonrasında ise **%36,54** olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

13-20 Şubat 2024 dönemi için teknik takip listemizde SISE, KOZAL, AKSEN, KORDS ve ISDMR yer almaktadır. Destek ve dirençler tablodaki gibidir:

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	13-20 Şubat 2024					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
SISE	52,30	51,90	51,40	52,70	53,30	51,25
KOZAL	22,90	22,70	22,48	23,40	23,80	22,44
AKSEN	38,94	38,60	38,20	39,30	39,90	38,16
KORDS	89,30	88,80	87,60	90,00	91,80	87,50
ISDMR	40,46	40,10	39,70	41,00	41,50	39,64

Bizim Günlük

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	38.797	0,33%	2,94%	14,55%
ABD-S&P 500	5.022	-0,09%	5,28%	22,77%
ABD-NASDAQ	15.943	-0,30%	6,20%	36,05%
Almanya-DAX	17.037	0,65%	1,71%	11,30%
İngiltere-FTSE100	7.574	0,01%	-2,06%	-3,92%
Fransa-CAC40	7.690	0,56%	1,94%	27,54%
Rusya-RTSI	1.120	-0,19%	3,39%	15,25%
Brezilya-BOVESPA	128.026	-0,15%	-4,59%	18,46%
JPN-NIKKEI225	36.863	2,06%	9,91%	33,22%
Çin-SHANGHAI	2.866	1,28%	-3,66%	-12,11%
G.Kore KOSPI	2.646	0,98%	-0,35%	7,14%
Hindistan-Sensex	71.445	0,52%	-1,10%	17,73%
BİST100	9.175	1,42%	22,82%	103,64%
BİST100 (\$)	300	1,21%	17,99%	25,17%
BİST BANKA	10.113	3,10%	16,02%	174,31%
BİST BANKA (\$)	330	2,88%	11,45%	68,61%
BİST SİNAI	14.179	2,00%	22,95%	91,82%
BİST SİNAI (\$)	463	1,78%	18,12%	17,91%

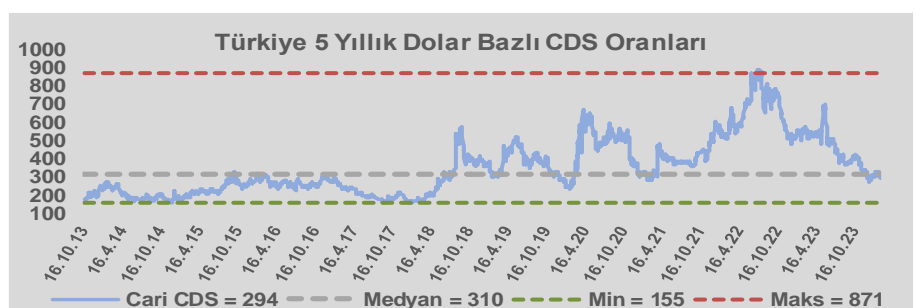
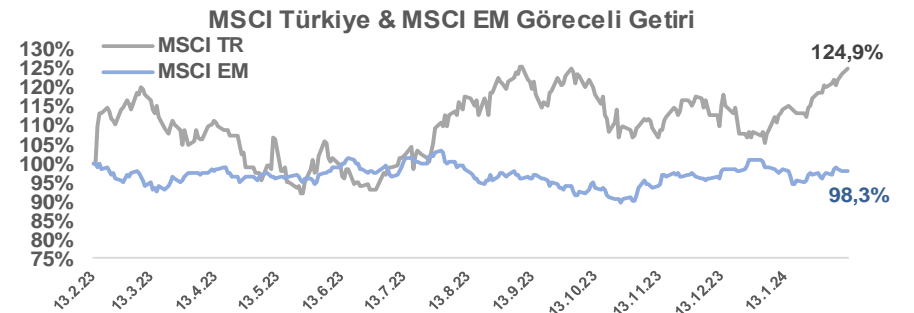
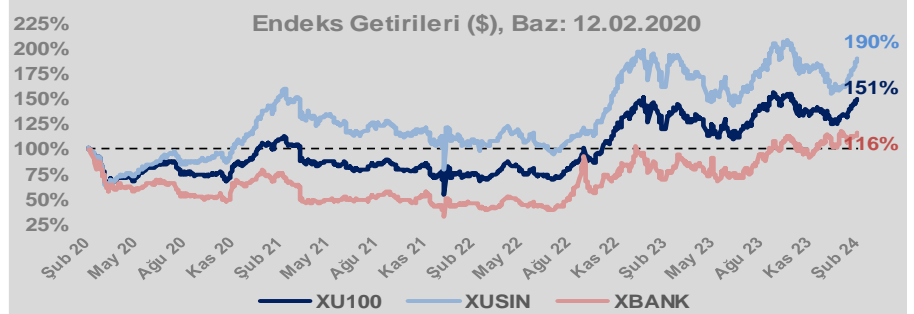
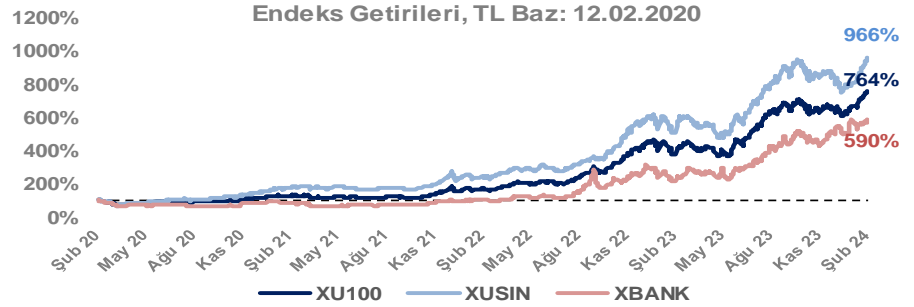
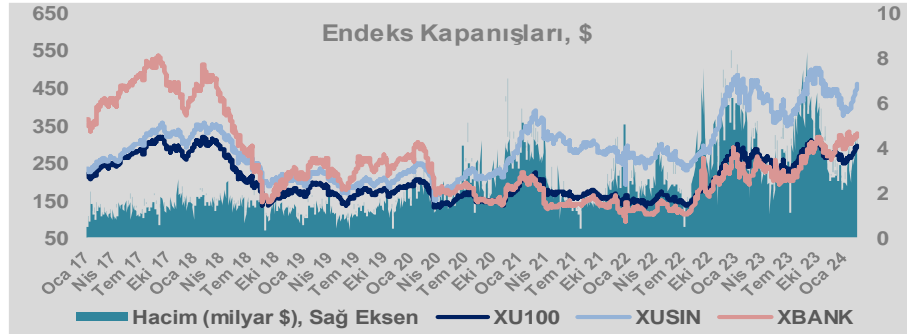
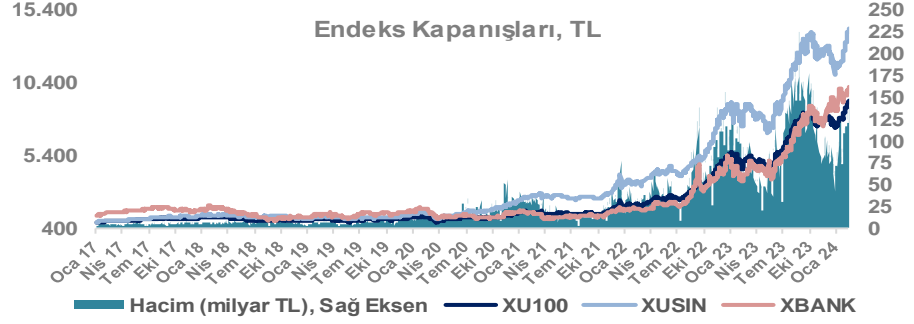
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	30,7162	0,0%	3,9%
Euro/TL	33,1081	0,0%	1,6%
Euro/Dolar	1,0768	-0,1%	-2,5%
Dolar/Yen	149,49	0,1%	6,0%
Altın (\$/ons)	2.022	0,1%	-2,0%
Altın (TL/gram)	1.996,7	0,1%	1,8%
Gümüş (\$/ons)	22,8	0,3%	-4,3%
Gümüş (TL/gram)	22,5	0,3%	-0,6%
Brent Petrol (\$/varil)	82,2	0,2%	6,6%
VIX	13,9	0,0%	11,9%
Dolar Endeksi	104,2	0,1%	2,8%
Gösterge Tahvil	42,75%	-0,1%	7,7%
Tr 10yıl Tahvil	25,24%	-2,5%	-5,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,18%	0,2%	7,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	298	338.565
Döviz Açığı Olan Şirket	201	-526.568
Bütün Şirketler	499	-188.003

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -246.203	SAHOL 27.324
SASA -41.818	KCHOL 23.204
FROTO -32.504	DOHOL 22.600
PGSUS -22.036	GARAN 21.018
ZOREN -20.971	ENKAI 19.256
AKENR -10.452	ASELS 18.888
IZMDC -9.434	AKBNK 18.356
KRDMD -8.746	TTKOM 15.718
PETKM -7.212	VAKBN 15.016
ARCLK -5.037	YKBNK 9.485

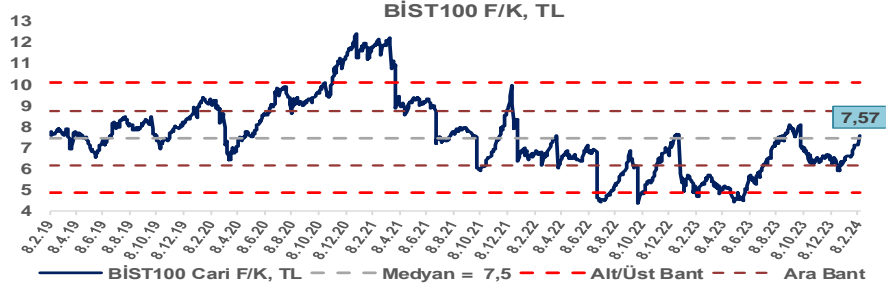
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	156,70	GG	-
BIMAS	392,75	GG	-
CIMSA	38,88	GG	-
EREGL	46,40	GG	-
THYAO	290,25	GG	-
PETKM	23,88	GG	-
TCELL	70,90	GG	-
FROTO	985,50	GG	-
TRGYO	38,22	GG	-
TUPRS	162,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor

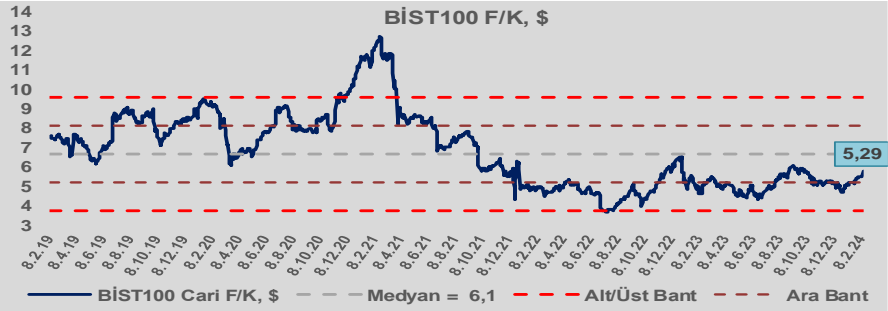


Bizim Günlük

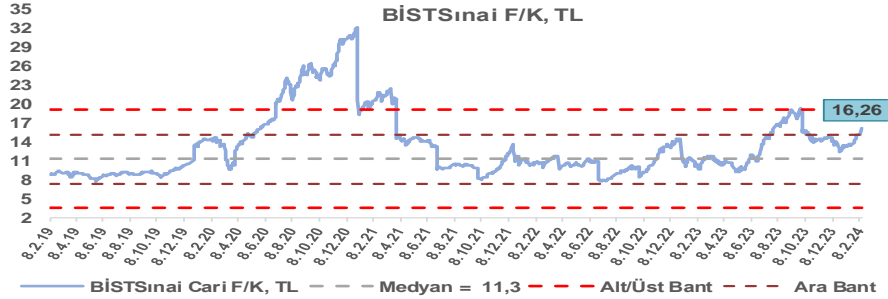
BİST100 Endeksi 7,5x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %1,4 primli işlem görmektedir.



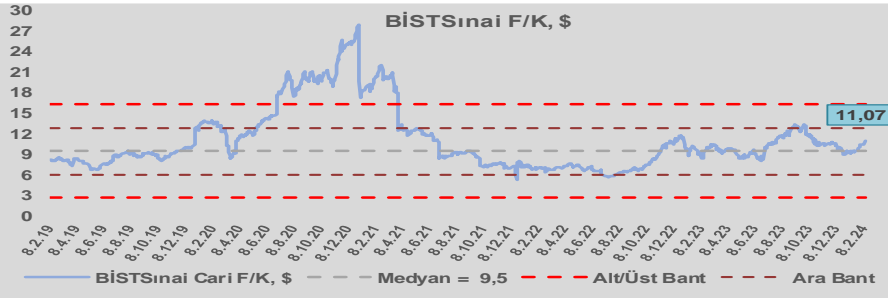
BİST100 Endeksi 6,1x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %13,8 iskontolu işlem görmektedir.



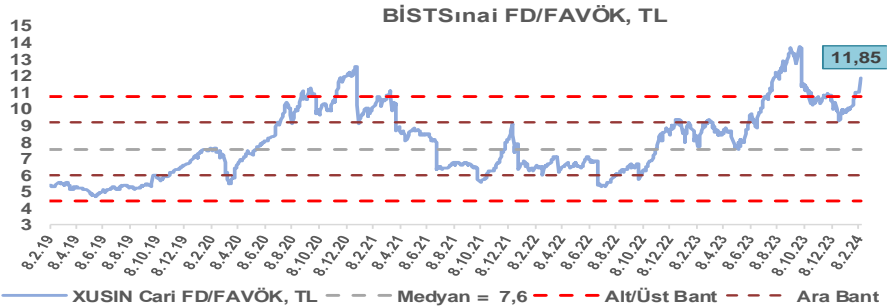
Sınai Endeksi 11,3x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %43,6 primli işlem görmektedir.



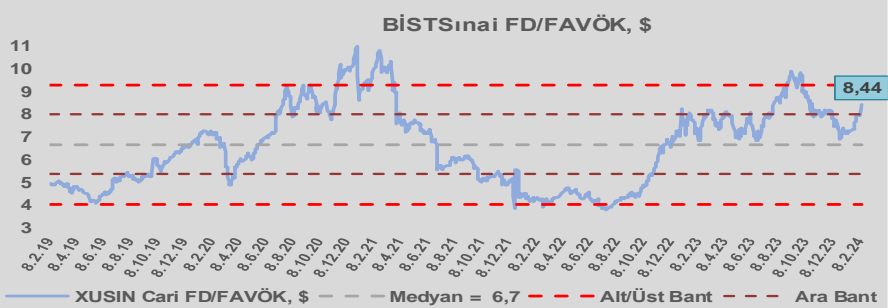
Sınai Endeksi 9,5x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %17,0 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,6x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %56,2 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 6,7x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %26,6 primli işlem görmektedir.

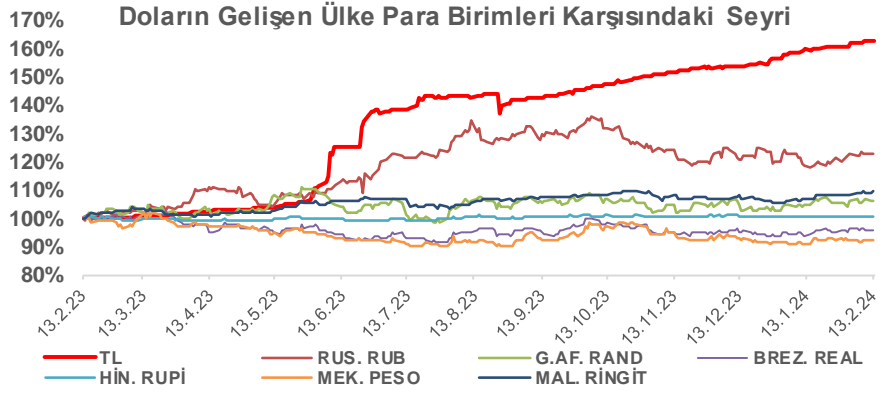
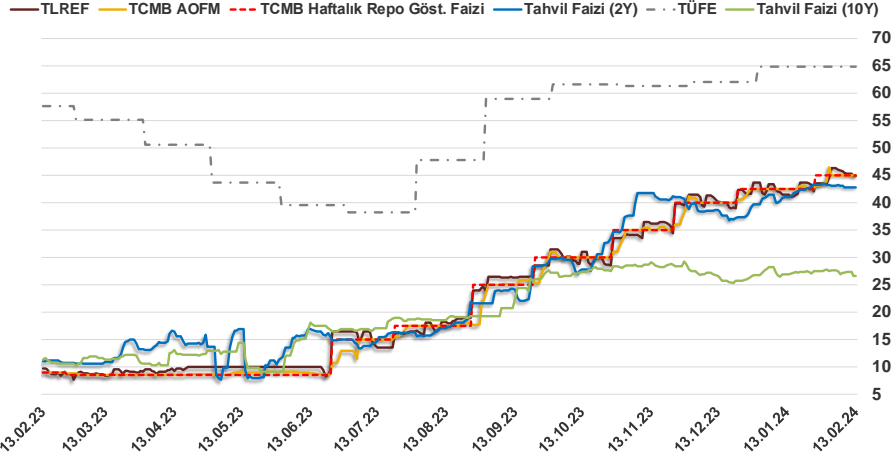


Bizim Günlük

12.02.2024	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	45,00	0	250	250	3.600
TLREF	44,75	-113	331	112	3.512
Tahvil Faizi (10Y)	26,53	-31	1.794	-22	1.496
Tahvil Faizi (2Y)	42,75	-27	181	307	3.175
TCMB AOFM	45,00	0	250	250	3.600
TÜFE	64,86	0	8	8	717

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltti.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının ilişki içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımları, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmamaları gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.